

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

POULINA GROUP HOLDING -PGH -
Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-

La société Poulina Group Holding, publie ci-dessous , ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 Juin 2021 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Elyes BEN REJEB (Union des Experts Comptables) et Mr Elyes BEN M'BAREK (SAECO Consulting).

BILAN CONSOLIDE
Au 30/06/2021
(Exprimé en TND)

ACTIFS	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles		46 405 735	28 173 039	39 580 670
Amortissements des immobilisations incorporelles		-18 225 718	-14 817 847	-16 615 846
Immobilisations incorporelles nettes	1	28 180 017	13 355 192	22 964 823
Immobilisations corporelles		2 560 121 817	2 394 262 308	2 511 640 002
Amortissements des immobilisations corporelles		-1 322 648 267	-1 175 390 280	-1 247 699 166
Immobilisations corporelles nettes	2	1 237 473 550	1 218 872 028	1 263 940 835
Immobilisations financières		330 768 399	225 750 024	313 793 524
Provisions pour dépréciation		-54 494 430	-31 215 382	-36 498 717
Immobilisations financières nettes	3	276 273 969	194 534 641	277 294 807
Total des actifs immobilisés		1 541 927 536	1 426 761 861	1 564 200 466
Autres actifs non courants	4	2 190 918	3 578 685	2 117 613
Total des autres actifs non courants		2 190 918	3 578 685	2 117 613
Total des actifs non courants		1 544 118 454	1 430 340 546	1 566 318 079
ACTIFS COURANTS				
Stocks		924 077 722	823 331 773	828 462 096
Provisions sur stocks		-25 277 890	-24 266 716	-25 213 767
Stocks nets	5	898 799 832	799 065 057	803 248 329
Clients et comptes rattachés		746 203 332	605 431 682	588 353 382
Provisions sur comptes clients		-40 269 851	-33 604 869	-39 980 673
Clients nets	6	705 933 481	571 826 813	548 372 709
Autres actifs courants	7	181 787 192	220 356 250	232 423 182
Placements et autres actifs financiers	8	531 666 143	575 203 594	481 692 017
Liquidités et équivalents de liquidités	9	153 926 629	72 716 895	121 738 404
Total des actifs courants		2 472 113 277	2 239 168 610	2 187 474 641
TOTAL DES ACTIFS		4 016 231 731	3 669 509 156	3 753 792 720

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	<i>Notes</i>	<i>30/06/2021</i>	<i>30/06/2020</i>	<i>31/12/2020</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>				
Capital social		180 003 600	180 003 600	180 003 600
Titres en autocontrôle		-25 260 574	-25 228 126	-25 260 574
Réserves consolidées		722 630 101	706 629 061	693 353 136
Résultat consolidé		60 024 083	40 864 043	74 937 220
<i>Total des capitaux propres</i>	<i>10</i>	<i>937 397 210</i>	<i>902 268 578</i>	<i>923 033 382</i>
<i>INTERETS DES MINORITAIRES</i>				
Part des minoritaires dans les réserves		15 960 394	18 480 505	18 218 477
Part des minoritaires dans le résultat		-146 199	236 410	1 055 518
<i>Total des intérêts des minoritaires</i>	<i>11</i>	<i>15 814 195</i>	<i>18 716 915</i>	<i>19 273 994</i>
<i>Total des capitaux propres et intérêt des minoritaires</i>		<i>953 211 405</i>	<i>920 985 494</i>	<i>942 307 376</i>
<i>PASSIFS</i>				
<i>PASSIFS NON COURANTS</i>				
Emprunts		1 386 016 782	1 282 084 121	1 372 787 874
Provisions pour risques et charges		10 944 098	13 405 331	12 170 045
<i>Total des passifs non courants</i>	<i>12</i>	<i>1 396 960 880</i>	<i>1 295 489 452</i>	<i>1 384 957 919</i>
<i>PASSIFS COURANTS</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>13</i>	669 662 719	533 112 144	591 462 931
Autres passifs courants	<i>14</i>	116 424 156	140 989 906	103 341 314
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>15</i>	879 972 571	778 932 161	731 723 181
<i>Total des passifs courants</i>		<i>1 666 059 446</i>	<i>1 453 034 211</i>	<i>1 426 527 425</i>
<i>Total des passifs</i>		<i>3 063 020 326</i>	<i>2 748 523 663</i>	<i>2 811 485 344</i>
<i>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>		<i>4 016 231 731</i>	<i>3 669 509 156</i>	<i>3 753 792 720</i>

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

PRODUITS D'EXPLOITATION	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Revenus	16	1 425 795 921	1 199 461 833	2 293 947 835
Autres produits d'exploitation	17	695 653	581 409	10 712 642
Production Immobilisée		10 080	17 824	106 838
Total des produits d'exploitation		1 426 501 654	1 200 061 066	2 304 767 315
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises et d'approvisionnements		-959 145 716	-800 895 403	-1 444 857 164
Charges de personnel		-83 140 316	-69 277 185	-149 166 639
Dotation aux amortissements et aux provisions		-100 676 081	-73 415 290	-154 199 054
Autres charges d'exploitation	18	-158 674 659	-145 741 470	-317 943 905
Total des charges d'exploitation		-1 301 636 773	-1 089 329 348	-2 066 166 761
Résultat d'exploitation		124 864 881	110 731 718	238 600 554
Charges financières nettes	19	-84 252 732	-81 105 699	-169 401 196
Produits des placements		23 206 305	15 878 186	16 407 827
Autres gains ordinaires		2 239 635	1 319 962	9 177 686
Autres pertes ordinaires		-2 468 851	-1 961 055	-9 508 398
Dotation aux Amortissements écart d'acquisition positif		-1 610 745	-665 859	-2 419 733
Quote-part des titres mis en équivalence	3-2	3 446 106	891 644	6 385 044
Résultat des activités ordinaires avant impôt		65 424 600	45 088 897	89 241 784
Impôts sur les bénéfices		-5 546 715	-3 988 443	-12 657 450
Résultat des activités ordinaires après impôt		59 877 884	41 100 454	76 584 334
Eléments extraordinaires		0	0	-591 596
Résultat des activités ordinaires après impôt		59 877 884	41 100 454	75 992 738
Part des minoritaires dans le résultat		-146 199	236 410	1 055 518
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		60 024 083	40 864 044	74 937 220

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

<i>Désignation</i>	<i>30/06/2021</i>	<i>30/06/2020</i>	<i>31/12/2020</i>
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION</i>			
<i>Résultat Net consolidé de l'exercice</i>	60 024 083	40 864 044	74 937 220
<i>Ajustements pour :</i>			
• Dotations aux amortissements et aux provisions	100 676 081	73 415 290	154 199 054
• Variation du BFR	-119 572 204	72 262 851	97 756 499
• Plus ou moins-values de cessions	-1 652 016	-8 148 777	-8 482 099
• Transfert de charges	-333 301	-95 282	-333 301
• Quote-part des intérêts des minoritaires dans le résultat	146 199	-236 410	-1 055 518
• Quote-part des subventions d'investissement inscrites en résultat	-464 172	-412 436	-2 215 835
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-3 446 106	-891 644	-6 385 044
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	35 378 565	176 757 634	308 420 976
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</i>			
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	-58 613 025	-73 110 687	-203 596 283
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants	-16 974 875	4 273 639	-83 769 862
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-75 587 900	-68 837 048	-287 366 145
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i>			
- Rachat des titres d'autocontrôles	0	-61 457	-93 905
- Dividendes et autres distributions	-48 268 205	-55 448 757	-55 448 757
-Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement	-21 952 036	-54 937 026	146 016 518
- Subventions reçues	49 242	1 073 941	479 191
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-70 170 999	-109 373 299	90 953 048
VARIATION DE TRESORERIE	-110 380 334	-1 452 713	112 007 879
- Trésorerie au début de l'exercice	99 248 686	-12 759 193	-12 759 193
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	-11 131 648	-14 211 906	99 248 686

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.



POULINA GROUP HOLDING S.A.

**PRESENTATION DU GROUPE
PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION
PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

I- PRÉSENTATION DU GROUPE :

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activités principales :

- La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations...;
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'ingénierie financière, comptable, juridique et autres...;
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessous ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : secteur du tourisme).

Une augmentation du capital de PGH a été réalisée par appel public à l'épargne en 2008 et par la souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action.

Une augmentation de capital par incorporation de réserves pour un montant de 13 333 600 DT a été effectuée en 2011.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de promoteurs privés Tunisiens en 1967, a démarré son activité avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché Tunisien dans plusieurs secteurs activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire ;
- L'industrie métallurgique et l'industrie du bois ;
- La céramique ;
- Le carton ;
- L'immobilier.

II- PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION :

II. 1. Référentiel comptable :

Les états financiers consolidés du groupe POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi n° 96-112 et le Décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 et compte tenu des hypothèses et conventions indiqués ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37); et
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, et plus précisément :

- *Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;*
- *Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;*

- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de prudence ;
- Convention du coût historique ; et
- Convention de l'unité monétaire.

II. 2. Principes de consolidation :

II. 2. 1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales qui sont directement ou indirectement sous le contrôle exclusif du Groupe.

Le Groupe exerce un contrôle exclusif sur une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- Soit des statuts ou d'un contrat ;
- Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise (conformément au paragraphe 10 (d) de la norme NC 35 et à l'Article 461 du code des sociétés commerciales), et qu'aucun autre actionnaire n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

- Définition du périmètre de consolidation :

- La société POULINA GROUP HOLDING S.A. est la société mère du groupe à consolider ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par intégration globale ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 20% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par mise en équivalence.

II. 2. 2. Méthode de consolidation :

Toutes les sociétés sous le contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère POULINA GROUP HOLDING et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe ;
- Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes ;
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et / ou les capitaux propres consolidés, essentiellement les marges sur stocks estimées et les subventions d'investissement ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positifs et / ou négatifs ;
- Identification et partage de la « Part du groupe » et des « Intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'au 30 juin 2021, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, **111** sociétés font l'objet d'une intégration globale et **2** sociétés font l'objet d'une mise en équivalence.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2021, figure à la Note **II.1**.

II. 2. 3. Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes :

II.2.3.1 Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet ni sur le résultat ni sur les capitaux propres consolidés.

II.2.3.2 Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres et des comptes clients constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation aux provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction des réserves des provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II. 2. 4. Ecart d'acquisition « Goodwill » :

Conformément à la norme comptable nationale (NC 38) et internationale (IFRS 3), le regroupement d'entreprises ayant abouti à la création de PGH est un regroupement d'entreprises sous contrôle commun. De ce fait, il n'est pas constaté de goodwill. Toute différence entre la valeur comptable des apports et le montant du capital de PGH est enregistré dans les réserves consolidées.

Etant précisé que selon le paragraphe 10 de la norme internationale IFRS 3, un regroupement d'entreprise impliquant des entités ou des activités sous contrôle commun est un regroupement d'entreprises dans lequel la totalité des entités ou activités se regroupant sont contrôlées in-fine par la même partie ou les mêmes parties, tant avant qu'après le regroupement d'entreprises, et ce contrôle n'est pas destiné à être temporaire. Ce qui est le cas du groupe PGH.

Toutefois, un écart d'acquisition (positif ou négatif) a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe de sociétés qui n'étaient pas avant le regroupement sous le contrôle du groupe. Il s'agit de :

- SOKAPO ;
- PROMETAL + ;
- S.C.I. ;
- F.M.A. ;
- MAGREB INDUSTRIE ;
- TMT ;
- CGB.

Au cours de l'exercice 2017, un écart d'acquisition positif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- SGTM ;
- STARMAT;
- SIGA ;

Au cours de l'exercice 2020, un écart d'acquisition positif/Négatif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- SITS
- ICC
- AL KABIDHA
- ARETA 3000

- COTIM
- SAT

Au cours de l'exercice 2021, un écart d'acquisition positif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- EL FERDAOUS
- CITY MARKET

Le « Goodwill positif et négatif » est amorti sur une durée de dix ans à partir de la date d'acquisition.

II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation :

II. 3. 1. Immobilisations incorporelles :

Les fonds de commerce, licences, marques, brevets et droits au bail ainsi que les autres actifs incorporels sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition en hors taxes récupérables. Ils sont amortis linéairement en fonction de leurs durées de vie estimées. (Fonds de commerce : 5% ; Logiciels : 33%).

II. 3. 2. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

	Taux d'Amort. (en %)
Constructions	5
Installations Techniques Matériels et outillages industriels	10
Matériel de transport	20
Installations générales, Agencements et Aménagements	10
Matériel informatique	15
Mobilier et matériel de bureaux	10
Matériel d'emballage	10
Petit matériel d'exploitation	33,33

Les dotations aux amortissements sur les nouvelles acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata-temporis.

Les plus ou moins-values sur cession d'immobilisations et les marges sur cessions d'immobilisations intergroupes ont été éliminées.

II. 3. 3. Titres de participation :

Les titres de participation PGH, figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'usage est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode directe décrite au niveau de la note I-2-2.

II. 3. 4. Titres mis en équivalence :

Les titres mis en équivalence, figurent au bilan consolidé à leur quote-part dans les capitaux propres des sociétés sous influence notable.

La mise en équivalence des titres de la société ENNAKL S.A., dont la quasi-totalité a été acquise à la fin de l'exercice 2012, a été effectuée sur la base des états financiers consolidés du groupe ENNAKL, plutôt qu'en retenant uniquement les états financiers individuels de la société ENNAKL, et ce comme le prévoit le paragraphe 10 de la norme comptable tunisienne « NCT 35 ».

Par ailleurs, et selon le paragraphe **23** de la norme internationale **IAS 28** « *Participations dans des entreprises associées et coentreprises* » toute différence entre le coût de participation et la quote-part de l'investisseur dans la juste valeur des actifs et passifs est incluse dans la valeur comptable des titres mis en équivalence.

L'écart d'acquisition ainsi obtenu est amorti sur une période de 20 ans à partir de 1^{er} Janvier 2013 compte tenu du contexte de l'opération d'acquisition. La dotation annuelle est déduite de quote-part du groupe PGH dans le résultat consolidé du groupe ENNAKL mis en équivalence.

II. 3. 5. Stocks :

Les stocks de produits et de travaux en cours sont évalués au plus bas entre leur coût de revient et leurs valeurs de réalisation nette.

Le coût de revient des stocks correspond au coût moyen pondéré d'acquisition ou de fabrication.

Les marges estimées sur stocks provenant des transactions entre les sociétés du groupe sont éliminées.

II. 3. 6. Placements et autres actifs financiers :

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

II. 3. 7. Impôt sur les sociétés :

Les sociétés du groupe « POULINA GROUP HOLDING » sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie, prévues par le Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en ayant recours aux réinvestissements exonérés des bénéficiaires. Le groupe n'utilise pas le régime fiscal d'intégration des résultats prévu par les Articles 49 bis et suivants du Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et l'impôt sur les sociétés.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

Cependant, il n'a pas été tenu compte de l'impôt différé sur :

- Les provisions sur stocks et sur titres de participation hors groupe, comptabilisées au niveau des comptes individuels et réintégrées au niveau du résultat fiscal ;
- Les déficits fiscaux dégagés par les sociétés du groupe.
- Les retraitements de consolidation des marges sur stocks.

II. 3. 8. Revenus :

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés net de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

II. 3. 9. Etat de résultat et état des flux de trésorerie :

L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

III- PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

III. 1. Sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 30/06/2021 :

Le périmètre de consolidation du groupe PGH, les pourcentages de contrôle et d'intérêt ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont présentés dans le tableau suivant :

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20		
1	POULINA GROUP HOLDING	98,25%	98,25%	100,00%	100,00%	Société mère	Intégration Globale
2	LES GRANDS ATELIERS DU NORD	99,97%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
3	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	99,97%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
4	ASTER TRAINING	99,80%	99,63%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
5	STE EL MAZRAA MARKET	99,98%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
6	AGRO BUSINESS	99,95%	99,91%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
7	MED OIL COMPANY	99,93%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
8	POULINA TRADING	99,89%	99,78%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
9	P.A.F.	99,90%	99,77%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
10	M.B.G	99,93%	99,86%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
11	CARTHAGO	99,52%	99,49%	99,56%	99,51%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
12	SELMA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
13	Société de Construction Industrialisée	99,89%	99,80%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
14	HERMES INT BUSINESS LTD	99,95%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
15	SOVIT	99,71%	99,50%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
16	EL BORAQ	99,94%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
17	MED FOOD	99,93%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
18	STE D'INVESTISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	99,89%	99,80%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
19	FRUITS DE CARTHAGE	99,82%	99,66%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
20	NUTRIMIX	99,98%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
21	PREMIX SEBRI	99,96%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
22	INDUSTRIE ET TECHNIQUE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
23	ENNAJAH	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
24	POULINA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
25	STE AGR DICK	99,94%	99,41%	100,00%	99,52%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
26	STE AGRICOLE SAOUF	99,95%	99,56%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
27	OASIS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

	Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20		
28	ZAHRET MORNAG	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
29	MED INDUSTRIE	99,93%	99,79%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
30	ASTER INFORMATIQUE	99,88%	99,64%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
31	TRANSPPOOL	99,93%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
32	ALMES SA	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
33	MEDFACTOR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
34	G.I.P.A SA	99,93%	99,85%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
35	La Générale des Produits Laitiers	99,93%	99,84%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
36	CHAHRAZED	99,87%	99,75%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
37	I.B.P	99,80%	99,62%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
38	CEDRIA	99,97%	99,96%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
39	UNPACK	99,94%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
40	PARTNER INVESTMENT	99,81%	99,73%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
41	GLOBAL TRADING	99,82%	99,54%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
42	STE DE NUTRITION ANIMALE	99,97%	99,97%	99,97%	99,97%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
43	Transport Maritime et Terrestre "TMT"	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
44	TECHNOFLEX	99,90%	99,84%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
45	T'PAP	99,93%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
46	STE GENERALE NOUHOUD	99,89%	99,81%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
47	CARTHAGO BRIQUES	99,88%	99,78%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
48	TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	99,90%	99,81%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
49	SOCIETE MARITIME AMIRA	99,97%	99,97%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
50	SIDI OTHMAN	99,91%	98,63%	100,00%	98,87%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
51	STE F.M.A	99,88%	99,74%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
52	Idéal Industrie de l'Est Algérie	99,86%	99,78%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
53	LINPACK	99,90%	99,82%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
54	PROINJECT	99,91%	99,79%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
55	POOLSIDER	99,94%	99,41%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
56	LE PASSAGE	99,89%	99,81%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
57	AVIPACK	99,84%	99,61%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
58	Agro-industrielle ESMIRALDA	99,84%	99,78%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
59	MAGHREB INDUSTRIE	99,59%	99,50%	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
60	GAN DISTRIBUTION	99,93%	99,86%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
61	YASMINE	99,92%	99,86%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
62	SOCIETE TAZOHRANE	99,15%	99,13%	99,28%	99,28%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
63	ATHENA FINANCES HOLDING OFFSHORE	99,88%	99,82%	99,92%	99,92%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
64	Compagnie Générale de bâtiment "CGB"	99,82%	99,68%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
65	STE AGRICOLE EL JENENE	99,94%	99,33%	100,00%	99,75%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
66	KELY DISTRIBUTION	99,27%	99,24%	99,75%	99,75%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

	Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20		
67	BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	99,90%	99,85%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
68	CONCORDE TRADE COMPANY	99,94%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
69	SABA	99,83%	99,67%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
70	ROMULUS VOYAGES	99,48%	99,47%	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
71	ETTAAMIR NEGOCE	99,42%	99,36%	99,68%	99,68%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
72	ELIOS LOCALISATION	99,80%	99,63%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
73	ESSANAOUBAR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
74	EL MAZRAA	98,71%	98,71%	98,71%	98,71%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
75	CARTHAGO BETON CELLULAIRE	99,80%	99,69%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
76	MECAWAYS	97,30%	97,23%	97,43%	97,43%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
77	ORCADE NEGOCE	99,93%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
78	GIPAM	94,10%	94,04%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
79	STE ETTAAMIR	96,64%	96,64%	96,64%	96,64%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
80	SICMA	99,79%	99,75%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
81	SOKAPO	96,14%	96,07%	96,20%	96,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
82	INTERNATIONAL TRADING COMPANY	99,91%	99,75%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
83	STE SUD PACK	99,99%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
84	TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
85	Sté Tunisienne Alimentaire du Sahel	79,97%	79,93%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
86	BITUMEX	79,86%	79,83%	80,24%	80,24%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
87	MED OIL SENEGAL	64,92%	69,91%	64,96%	70,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
88	CARVEN	62,94%	62,92%	63,51%	63,51%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
89	IDEAL CERAMIQUE	59,90%	59,87%	60,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
90	Poulina Bâtiments et Travaux Publics	99,89%	99,80%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
91	Poulina de Produits Métalliques "PPM"	99,92%	99,85%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
92	PROMETAL PLUS	99,92%	99,82%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
93	ORCADE CORPORATION	19,20%	19,20%	19,20%	19,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
94	LARIA international	99,71%	99,67%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
95	GREEN LABEL OIL	99,97%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
96	BRIQUETERIE JBEL OUEST	99,82%	99,80%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
97	CARTHAGO SANITAIRE	99,84%	99,80%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
98	SGTM	99,96%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
99	INTER FER FORGER	99,98%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
100	SIGA	99,99%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
101	Poulina Cote D'ivoire	99,88%	99,82%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
102	UNITED PASTRY	99,95%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
103	ACM	99,94%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
104	SITS	75,81%	69,62%	75,95%	69,81%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
105	ICC	79,28%	74,93%	96,25%	96,25%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20		
106	AL KABIDHA	78,37%	74,07%	98,84%	98,84%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
107	Sté Les Abattoires de Tunis	99,06%	98,93%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
108	COTIM	69,92%	69,86%	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
109	Areta 3000	79,37%	79,27%	79,42%	79,42%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
110	CITY MARKET	74,98%	0,00%	75,00%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
111	EL FERDAOUS	99,94%	0,00%	100,00%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
1	ENNAKL AUTOMOBILES	30,44%	30,37%	30,49%	30,44%	Influence notable	Mise en équivalence
2	ADACTIM	49,91%	49,87%	50,00%	50,00%	Influence notable	Mise en équivalence

III. 2. Sociétés exclues du périmètre de consolidation au 30/06/2021 :

Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant brut de 57 885 877 DT ne sont pas intégrés lors de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2021 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au 30/06/2021.

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20		
1	Technique d'Emballage en Carton Lybie	92,34%	92,34%	92,36%	92,36%	Exclue du périmètre	Non consolidée
2	Africaine de Transformation de Métaux	67,46%	67,46%	67,45%	67,45%	Exclue du périmètre	Non consolidée
3	Sahel LebdaLissinaatMawed El Binaa	72,03%	72,03%	72,00%	72,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
4	Charika AfriquiaLissina al Elajor	70,04%	70,04%	70,34%	70,34%	Exclue du périmètre	Non consolidée
5	SeljaLisinaatElmothajaj	69,15%	69,15%	70,00%	70,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
6	Poulina Libye de Constructions et Travaux Publics	59,52%	59,52%	59,75%	59,75%	Exclue du périmètre	Non consolidée
7	LebdaLissinaat El Plastiquia El Moussahama	52,01%	52,01%	52,00%	52,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
8	Tarabols Li IntajAlafHayawania	50,99%	50,99%	51,00%	51,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
9	EttatouirEttanmiaa El Omrania El Mochtaraka	36,15%	36,15%	60,00%	60,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
10	AchghalEzzaouia Poulina Bouzguendalilinhaet	33,14%	33,14%	55,00%	55,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée



POULINA GROUP HOLDING S.A.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I- ACTIFS :

Note 1 : Immobilisations incorporelles

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2021 à 22 180 017 DT contre 22 964 824 DT au 31 Décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
<i>Investissement de recherche et de développement</i>	70 047	70 047
<i>Concessions de marques, brevets et licences</i>	2 699 068	2 558 265
<i>Logiciels</i>	16 735 288	16 554 163
<i>Fonds commerciaux</i>	2 281 298	1 965 410
<i>Droits au bail</i>	88 835	88 835
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	7 811	7 811
<i>Goodwill net d'amortissements (i)</i>	24 523 388	18 336 138
Total	46 405 735	39 580 670
<i>Moins Amortissements (Hors Goodwill)</i>	-18 225 718	-16 615 846
Total net	28 180 017	22 964 824

(i) **Goodwill** : Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises. Il présente au 30 Juin 2021 un solde net d'amortissements de 24 523 388 DT.

Note 2 : Immobilisations corporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2021 à 1 237 473 550 DT contre 1 263 940 835 DT au 31 Décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
<i>Terrains</i>	143 771 177	141 516 618
<i>Constructions</i>	565 006 451	551 678 539
<i>Plantations et cheptel</i>	12 766 241	12 311 397
<i>Installations Techniques Matériel et outillages industriels</i>	1 124 349 531	1 054 335 425
<i>Matériel de Transport</i>	144 783 822	134 168 151
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	334 627 435	319 335 989
<i>Equipements de bureaux et matériel informatique</i>	37 669 419	35 936 916
<i>Matériel d'emballage</i>	71 621 181	72 951 880
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	21 134 841	20 852 263
<i>Immobilisations en cours</i>	104 391 720	168 552 824
Total	2 560 121 817	2 511 640 002

<i>Moins Amortissements</i>	-1 322 648 267	-1 247 699 166
Total net	1 237 473 550	1 263 940 835

Note 3 : Immobilisations financières

Au 30 juin 2021, la valeur nette des immobilisations financières s'élève à 276 273 969 DT contre 277 294 807 DT au 31 Décembre 2020, et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
<i>Titres de participation</i>	154 336 984	154 430 229
<i>Titres mis en équivalence</i>	102 227 116	105 143 547
<i>Prêts</i>	3 532 529	2 676 704
<i>Dépôts et cautionnements</i>	13 934 426	10 427 114
<i>Autres immobilisations financières</i>	56 737 345	41 115 931
Total brut	330 768 399	313 793 524
<i>Moins Provisions</i>	- 54 494 430	-36 498 717
Total net	276 273 969	277 294 807

3-1 Titres de participation :

Le solde brut des titres de participation au 30 Juin 2021 se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020	Variations
ASHARIKA AL IFRIQUIA LISINAAT AL AAJOR	17 725 339	17 725 339	0
Africaine De Transformation de Métaux	9 984 378	9 984 378	0
SAHEL LEBDA LISINAAT MAWED ALBINA	7 591 441	7 591 441	0
TEC LYBIE	7 264 398	7 264 398	0
POULINA LIBYE DE CONSTRUCTION ET TRAVAUX PUBLIC	6 341 449	6 341 449	0
MAGASIN GENERAL	5 158 601	5 158 601	0
ETTATOUIR ETTANMIAA EL OMRANIA EL MOCHTARAKA	3 134 231	3 134 231	0
GIPA LYBIE	2 958 611	2 958 611	0
TUNIFIB	2 000 000	2 000 000	0
SHARIKAT LIBDA LISINAAT ALPLASTIKIA ALMOUSAHIMA	1 171 201	1 171 201	0
Trabols LIINTEJ ALAF	970 125	970 125	0
ZITOUNA TAMKEEN	4 000 000	4 000 000	0
EZZAOUIA	744 703	744 703	0
AMEN BANK	39 322	132 567	-93 245
BTP France	567 815	567 815	0
AGROMED	415 306	415 306	0
OXYMETAL France	324 267	324 267	0
UNIFACTOR	300 000	300 000	0
Daouajine Bouznika	226 001	226 001	0

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020	Variations
LA MARINA	200 000	200 000	0
AMEN SICAR	167 882	167 882	0
BITUMEN	99 300	99 300	0
CM LASER	90 000	90 000	0
AFFICHE TUNISIE	70 000	70 000	0
BTS	66 500	66 500	0
SICAB	50 000	50 000	0
Société de gestion du technopôle de Sfax (SGTS)	50 000	50 000	0
TUNICODE	39 000	39 000	0
MAILLE MODE	26 250	26 250	0
NEGOCIM	26 000	26 000	0
FIT	20 000	20 000	0
INTRINSEC AFRIQUE S.A.	15 000	15 000	0
CONSORTIUM TUNISIEN DES COMPOSANTS AUTOMOBILE	12 500	12 500	0
COMPROAGRI	10 000	10 000	0
O'claire	7 500	7 500	0
STE CONSTELLATION	1 434 841	1 434 841	0
DEALER	40	40	0
SOCIETE STLV	100	100	0
ANTICAFE CARTHAGE LAND	90 000	90 000	0
AYMAX	1 754 032	1 754 032	0
CLOUD TEMPLE AFRICA	1 591 408	1 591 408	0
ATTIJARI BANK	58 034 659	58 034 659	0
TUNISIE LEASING	12 515 482	12 515 482	0
BNA	5 380 829	5 380 829	0
BIAT	1 481 557	1 481 557	0
ESSOUKNA	119 221	119 221	0
STE AL MADINA NABEUL CENTRE	62 460	62 460	0
STE AL MADINA AROUIKA 2	5 233	5 233	0
Total	154 336 984	154 430 229	-93 245

3-2 Titres mis en équivalence :

Au 30 Juin 2021, les titres mis en équivalence ont totalisé la somme de 102 227 116 DT et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Entreprise Associée	Titres mis en équivalence		Quote-part dans les réserves		Quote-part dans les résultats	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
ENNAKL	99 938 645	102 874 456	-20 562 991	-20 343 376	3 426 725	6 341 976
ADACTIM	2 288 471	2 269 090	-934 390	-977 458	19 381	43 068

Total	102 227 116	105 143 547	-21 497 381	-21 320 834	3 446 106	6 385 044
--------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	------------------	------------------

Note 4 : Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2021 à 2 190 918 DT contre 2 117 613 DT au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
<i>Frais préliminaires</i>	1 297 490	1 019 581
<i>Charges à répartir</i>	893 428	1 098 032
Total	2 190 918	2 117 613

Note 5 : Stocks

Au 30 juin 2021, la valeur nette des stocks s'élève à 898 799 832 DT contre 803 248 329 DT au 31 Décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
<i>Matières premières</i>	569 568 844	511 676 560
<i>Fournitures et consommables</i>	57 041 658	41 366 623
<i>Travaux en cours</i>	74 291 750	76 599 053
<i>Produits finis</i>	203 784 740	190 580 726
<i>Marchandises</i>	19 390 730	8 239 134
Total	924 077 722	828 462 096
<i>Provisions sur stocks</i>	-25 277 890	-25 213 767
Total net	898 799 832	803 248 329

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Au 30 juin 2021, les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 705 933 481 DT contre 548 372 709 DT au 31 Décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
<i>Clients</i>	427 884 045	310 770 421
<i>Clients, effets à recevoir</i>	177 118 074	143 742 255
<i>Clients étrangers</i>	141 201 214	133 840 706
Total	746 203 332	588 353 382
<i>Provisions clients</i>	-40 269 851	-39 980 673
Total net	705 933 481	548 372 709

Note 7 : Autres actifs courants

Au 30 juin 2021, les autres actifs courants s'élèvent à 181 787 192 DT contre 232 423 182 DT au 31 Décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
<i>Report d'impôt</i>	85 904 399	76 104 968
<i>Report de TVA</i>	36 966 542	57 026 900
<i>Débiteurs divers</i>	2 235 074	11 676 433
<i>Comptes de régularisation</i>	56 681 177	87 614 881
Total	181 787 192	232 423 182

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Au 30 juin 2021, les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 531 666 143 DT contre 481 692 017 DT au 31 Décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
<i>Placements courants</i>	431 408 673	312 208 275
<i>Placements à terme</i>	100 257 470	169 483 743
Total	531 666 143	481 692 017

Note 9 : Liquidités et équivalents liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 juin 2021 un montant de 153 926 629 DT contre 121 738 404 DT au 31 Décembre 2020 et s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
<i>Effets remis à l'escompte et à l'encaissement</i>	19 844 661	5 678 006
<i>Banques</i>	132 746 796	115 076 211
<i>Caisses</i>	1 335 172	984 187
Total	153 926 629	121 738 404

II- CAPITAUX PROPRES GROUPE, INTERETS MINORITAIRES ET PASSIFS :

Note 10 : Capitaux propres consolidés :

Les capitaux propres consolidés du groupe se présentent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
<i>Capital social</i>	180 003 600	180 003 600
<i>Titres en autocontrôle</i>	-25 260 574	-25 260 574
<i>Réserves consolidées</i>	722 630 101	693 353 136
<i>Résultat consolidé</i>	60 024 083	74 937 220
Total	937 397 210	923 033 382

Note 11 : Intérêts des minoritaires :

Les intérêts des minoritaires ont atteint 15 814 195 DT au 30 Juin 2021 contre un solde de 19 273 995 DT au 31 Décembre 2020. Ils s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
<i>Part des minoritaires dans les réserves</i>	15 960 394	18 218 477
<i>Part des minoritaires dans le résultat</i>	-146 199	1 055 518
Total	15 814 195	19 273 995

Note 12 : Passifs non courants :

Au 30 Juin 2021, l'encours des passifs non courants dû par le groupe se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
<i>Emprunts et autres passifs financiers à long terme</i>	1 386 016 782	1 372 787 874
<i>Provisions pour risques et charges</i>	10 944 098	12 170 045
Total	1 396 960 880	1 384 957 919

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique a atteint 669 662 719 DT au 30 Juin 2021 contre un solde de 591 462 931 DT au 31 Décembre 2020. Il s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
<i>Fournisseurs locaux</i>	105 754 515	166 821 442
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	326 899 072	351 670 024
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	1 377 015	3 074 858
<i>Fournisseurs étrangers</i>	16 777 125	51 093 275
<i>Fournisseurs, factures non parvenues</i>	218 854 991	18 803 331
Total	669 662 719	591 462 931

Note 14 : Autres passifs courants :

Au 30 Juin 2021, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
<i>Clients avances et acomptes</i>	10 830 722	9 672 144
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	5 485 269	3 699 408
<i>Impôts et taxes</i>	28 618 659	25 226 972
<i>Comptes d'associés</i>	22 218 366	5 850 112
<i>Créditeurs divers</i>	44 437 527	54 012 695
<i>Provisions courantes</i>	4 833 613	4 879 982
Total	116 424 156	103 341 314

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers :

Au 30 Juin 2021, le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
<i>Échéances à moins d'un an sur emprunts</i>	248 331 237	243 469 850
<i>Emprunts courants liés au cycle d'exploitation</i>	475 695 414	465 763 613
<i>Découverts bancaires</i>	155 945 921	22 489 717
Total	879 972 571	731 723 181

III- ETAT DE RESULTAT

Note 16 : Revenus :

Les revenus ont totalisé 1 425 795 921 DT au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2020
<i>Ventes et prestations de services</i>	1 468 453 785	1 233 229 081	2 360 299 414
<i>Remises accordées</i>	-42 657 864	-33 767 248	-66 351 579
Total	1 425 795 921	1 199 461 833	2 293 947 835

Note 17 : Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation ont totalisé 695 653 DT au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2020
<i>Quote-part des subventions d'investissements dans le résultat</i>	464 172	412 436	2 215 835
<i>Subventions d'exploitation</i>	1 215	62 692	8 079 340
<i>Autres produits d'exploitation</i>	230 265	106 281	417 467
Total	695 653	581 409	10 712 642

Note 18 : Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation ont totalisé 158 674 659 DT au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2020
<i>Achat non stocké de fournitures</i>	37 980 524	36 970 673	86 778 840
<i>Services extérieurs</i>	115 858 733	104 840 604	222 145 474
<i>Impôts et taxes</i>	4 835 402	3 930 193	9 019 591
Total	158 674 659	145 741 470	317 943 905

Note 19 : Charges financières nettes :

Les charges financières nettes ont totalisé 84 252 732 DT au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2021	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2020
<i>Charges d'intérêt</i>	-90 318 753	-90 010 835	-185 068 642
<i>Produits financiers nets</i>	11 011 326	10 408 728	21 891 572
<i>Charge sur cession de valeurs mobilières</i>	-78 298	0	-69 388
<i>Produits sur cession de valeurs mobilières (i)</i>	568 388	7 241 504	7 578 604
<i>Perte de change</i>	-9 704 814	-12 011 005	-29 604 138
<i>Gain de change</i>	4 269 420	3 265 909	15 870 797
Total	-84 252 732	-81 105 699	-169 401 196

(i) Les produits sur cession de valeur mobilières auraient dû être inscrits dans la rubrique « produits des placements ».

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers Intermédiaires
Consolidés au 30 Juin 2021

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 Bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés de la Société « Poulina Group Holding » (PGH) au 30 Juin 2021.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité de l'auditeur :

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

3. Opinion sur les états financiers consolidés :

1- Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant net de provisions de **5 885 877¹** dinars ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2021 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au cours de l'exercice 2021.

Compte tenu des circonstances géopolitiques actuelles dans ce pays, nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des informations sur les états financiers de ces filiales. Par voie de conséquence, nous ne pouvons pas exprimer une opinion sur la réalité de cet actif.

¹Les organes de gestion des filiales détentrices des dites participations ont établi un plan de provisionnement de ces dernières. Au 30 juin 2020, la provision constatée s'élève à 52 000 000 dinars dont 18 000 000 au titre de l'exercice 2021.

2- La société « Poulina Bâtiments et Travaux Publics », sous-traitant de plusieurs chantiers de travaux publics sur le territoire libyen, a inscrit parmi ses éléments d'actifs un montant net d'amortissements de **22 703 740** dinars relatif à des matériels, équipements de chantiers, créances et stocks se trouvant en Lybie. Une provision sur stocks a été comptabilisée pour un montant de **18 024 726** dinars. Compte tenu des circonstances géopolitiques actuelles dans ce pays, nous ne pouvons pas nous exprimer sur la réalité du solde net de ces actifs, s'élevant au 30 juin 2021, à **4 679 014** dinars.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des paragraphes **1 et 2** ci-haut présentés, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, du groupe « Poulina Group Holding » (PGH) arrêtés au 30 juin 2021, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 27 Août 2021

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting

Union des Experts Comptables

Elyes BEN M'BAREK

Elyes BEN REJEB